

# 券商12月“金股”出炉

医药生物、电子等行业占优



视觉中国图片

**券商12月月度投资策略及“金股”组合陆续出炉。截至目前,有12家券商发布了投资组合及策略观点。整体上看,券商眼中的投资“金股”较为密集地分布在医药生物、电子等行业。业内人士认为,就后市配置而言,成长主线仍受青睐,顺周期及红利策略也值得关注。**

● 本报记者 胡雨

## 两行业含“金”量高

12月,长安汽车是券商最为看好的标的之一,出现在光大证券、平安证券、德邦证券3家券商的月度“金股”名单中。在德邦证券分析师俞能飞看来,长安汽车值得关注的理由包括:9月自主品牌海外销量同比增速超过90%,海外业务有望成为公司全新增长极;公司以“新能源汽车新生态”战略引领“数智新汽车”时代等。

12月获得券商推荐次数居前的“金股”还包括中鼎股份、广汇能源、银泰黄金、恺英网络、腾讯控股、贵州茅台、山西汾酒、石头科技等,这些A股及港股标的涵盖了汽车、石油石化、有色金属、传媒、食品饮料、家用电器等多个行业。除腾讯控股外,被券商看好的港股标的还包括中广核矿业、巨子生物、舜宇光学科技、波司登、小鹏汽车等,涵盖了有色金属、美容护理、电子、纺织服装、汽车等行业。

从行业分布情况看,12月券商推荐的“金股”,分布最密集的行业是医药生

物和电子,12月入围券商“金股”组合的行业公司分别有15家和13家;汽车、机械设备两大行业,12月入围券商“金股”组合的行业公司分别有9家、8家;计算机、煤炭、传媒等行业,12月入围券商“金股”组合的公司数量居各行业前列,银行、轻工制造、建筑材料等行业券商“金股”数量较少。

## 市场或维持震荡走势

11月,A股市场三大股指均呈现不同程度的冲高回落态势。对于12月行情,当前不少业内人士持谨慎乐观态度,市场或维持震荡走势。

“展望12月,A股大概率仍将受美债利率下行影响,但美债利率在11月已较大程度释放了下行压力,因此对于A股的影响或边际减弱。如果‘宽货币’‘宽财政’等市场预期兑现,市场上涨动力或有所增加。”国金证券首席策略分析师张弛表示,本轮A股反弹行情尚未结束,维持谨慎乐观的态度。

浙商证券策略团队预计,经历了前

期修复后,市场短期或进入震荡格局,投资者需在指数维度和结构维度关注潜在新催化因素。就指数而言,可以关注后续经济数据或年底政策信号的潜在催化;就结构而言,一方面建议重视高股息标的,岁末年初高股息组合有望继续占优,另一方面可关注潜在新主题的投资机会。

在光大证券首席策略分析师张宇生看来,随着政策效力显现,未来经济数据有望逐渐向好。此外,美联储加息周期或许已经结束,海外流动性有望持续改善,A股岁末年初的投资机会值得关注。港股方面,当前经济企稳回升趋势已经明朗,港股后续有望持续回暖,海外流动性的释放也将利好港股修复。

## 把握配置机遇

对于后市配置问题,东海证券分析师刘思佳认为,市场小盘风格可能延续,可关注相关宽基指数。其他值得布局的主线包括:即将迎来消费旺季叠加政策催化预期的农业板块;基本面相对稳健,

具备成长属性的医药、军工、科技等板块;产业链规模化一体化发展优势明显的化工板块。

中邮证券分析师杨柳建议,持续关注科技板块的投资机会,包括周期有望见底的半导体和消费电子,行业景气度高且受益于华为汽车、智能驾驶等催化的汽车链。此外,受益于政策刺激加码和“三大工程”提速的地产链,以及估值处于低位的医药生物板块同样值得关注。

华鑫证券分析师杨芹芹表示,后市关注三大方向:一是医药科技,包括受益于流动性改善、产业催化利好的TMT、医药领域;二是高端制造,包括受益于库存回补、事件驱动的汽车、机器人等板块;三是顺周期,包括受益于年底政策有预期、“三大工程”发力利好的家电、建筑装饰、银行、煤炭、钢铁等行业。

山西证券分析师范鑫认为,以AI产业链为代表的科技板块具有中长期成长逻辑,随着市场情绪改善及经济触底回暖,估值处于底部的顺周期板块有望修复,相对看好基本面企稳兼具较优弹性的农业、白酒、煤炭、医药等。

# 野村东方国际证券:力争成为外资控股券商“经营典范”

● 本报记者 周璐璐

野村东方国际证券有限责任公司(以下简称“野村东方国际证券”)相关负责人表示,自成立以来,公司坚持以“合规、诚信、专业、稳健”的行业文化引领公司文化建设,传承控股公司野村集团的百年文化基因和“发挥资本市场的专业知识,促进社会繁荣”的企业使命,以中日资本市场民间桥梁为己任,着力在文化塑造、人才培养、日本经验借鉴、承担社会责任等方面开展系列文化建设工作,并将“务实、协同、创新、高效”的文化理念深植于公司的经营战略、业务模式、公司治理等各个环节。

“野村东方国际证券深知金融从业人员的行为规范是提升执业水平与服务能力

的关键,是保证企业长期健康发展的基石。”野村东方国际证券相关负责人表示,野村东方国际证券一方面严格按中国监管法规要求在合规、风险管理等内控机制方面完善制度体系并严格落实;另一方面,通过每年一度的“道德日”,提醒公司上下全员严守合规风控底线,力求稳健专业经营。

上述负责人称,公司注重将人才培养与文化建设有效结合,着力培养高质量的员工队伍。例如,公司经常性开展各类内外专业能力提升培训,丰富多彩的内部文化交流会,针对跨国公司的特点,持续引进员工多样性和包容性的文化理念与实践讲座,举办女性高管职场经历分享、管理层个人发展心路交流活动,通过多种方式增强员工的文化共识和凝聚力。2023年初公司还颁发了“企业文化建设优秀员工奖”“三年忠诚

员工奖”等奖项,表彰文化标兵和模范。

作为首家日资控股券商,野村东方国际证券致力于发挥中日之间资本市场互通互联的民间桥梁作用,彰显“荟萃东西、联通市场”的独特优势。

上述负责人告诉记者,成立以来,公司先后主办“中日产业研究论坛”“中日投资论坛”“中日资本市场研究论坛”,发挥野村集团研究资源优势,积极开展老年金融学、先进制造业等日本优势经验的分享,推动中日之间产业和投资领域的交流与合作;公司还积极发挥智库作用,响应各级政府和行业协会的要求,组织野村集团专家和公司产品研究团队参与形势分析、业务交流活动,积极为社会提供各类专业培训,取得广泛关注和好评。

野村中国委员会主席兼野村亚太控股

公司CEO丰岛贤士近期表示:“作为以亚洲为总部的全球性金融服务机构,野村对中国的增长前景持乐观态度。在过去几年,野村同样从中国金融市场的改革措施中受益良多。目前中国大约有140家证券公司,竞争非常激烈,我们必须展示与其他公司的不同之处。野村在日本乃至亚洲地区的实力相当雄厚,如果客户寻求更加专注于日本和亚洲市场的解决方案,那么,我们的竞争优势突出。”

展望未来,野村东方国际证券相关负责人表示,野村东方国际证券将把握中国金融行业对外开放的新机遇,结合野村集团的核心优势,贯彻和客户共同成长的核心理念,为中国投资者提供专业可信的综合金融服务,力争成为外资控股券商的“经营典范”。

## 中证商品指数公司指数行情

指数名称	开盘价	最高价	最低价	收盘价	结算价	涨跌	涨跌幅(%)
中证商品期货价格指数	1904.90	1914.51	1894.77	1913.51	1902.90	13.75	0.72
中证商品期货价格指数	1395.54	1402.58	1388.12	1401.85	1394.08	10.07	0.72
中国国债期货收益指数10年期	121.670	121.730	121.611	121.629	121.635	0.000	0.00
中国国债期货收益指数5年期	111.997	112.063	111.942	111.964	111.964	-0.006	-0.01
中国国债期货收益指数2年期	105.175	105.190	105.125	105.129	105.135	-0.011	-0.01
中证中金商品指数	-	-	-	3312.53	-	14.09	0.43

注1:中证商品期货价格指数系列、中国国债期货收益指数系列涨跌幅= (收盘价 - 昨结算) / 昨结算 \* 100%

注2:中证中金商品指数涨跌幅= (收盘价 - 昨收盘) / 昨收盘 \* 100%

## 易盛农产品期货价格系列指数(郑商所)

指数名称	开盘价	最高价	最低价	收盘价	涨跌	结算价
易盛农产品指数	1241.8	1245.05	1238.98	1241.88	2.07	1241.97
易盛农基指数	1459.71	1463	1454.9	1458.26	1.42	1458.97

# 国信证券:践行行业价值观,发挥专业优势,助力科技创新与高质量发展

科技是国家强盛之基,创新是民族进步之魂。《证券行业文化建设十要素》提出,要凝聚和践行行业价值观,积淀和涵养行业生态,推动证券公司在担当促进“双循环”的新使命中,不断增强服务实体经济和国家战略的能力。近年来,国信证券深入践行证券行业文化理念,始终坚持高站位规划、高标准服务、高质量发展,优化金融赋能科技创新体系,不断提升金融服务科技创新能力,全力服务创新驱动发展战略实施。

## 文化引领主动作为,服务实体经济高质量发展

在证券行业文化核心价值观的引领下,国信证券始终坚守服务实体经济初心,以服务经济高质量发展为使命,以金融赋能为抓手,积极发挥保荐承销等优势,持续为产业升级和企业高质量发展提供金融支撑。截至2023年9月,国信证券累计完成股权项目655家,募集资金5902.69亿元;IPO项目315家(排名行业第二),募集资金2127.97亿元,其中,创业板85家(排名行业首位),科创板18家,主板209家,北交所3家。债权融资服务客户覆盖全国30个省市区、850余家企业,融资金额逾3.71万亿元。

凭借具有竞争力的综合金融服务能力,国信证券积极提供全生命周期的综合金融服务,助力企业利用资本市场不断做大做强。2012年以来,国信证券先后为隆基绿能提供IPO、定增、可转债等融资服务,募集资金合计261.90

亿元,协助实施员工股权激励,陪伴企业不断发展壮大。国信证券服务企业全生命周期的另一个案例是全球新能源材料的龙头贝特瑞。自2014年开始,国信证券为贝特瑞提供了新三板挂牌、定增、股权激励等金融服务,助力公司不断做大做强。2021年,贝特瑞由国信证券保荐在北交所成功上市,迄今仍为北交所上市公司中总市值排名首位的公司。

## 文化赋能做强“产业链”,助力科技创新服务体系

国信证券发挥综合金融优势,持续通过产业研究和产融资源对接、专精特新企业孵化及培育、全产业链服务模式推进,积极畅通“科技-产业-金融”良性循环,推动现代产业体系打造。

近年来,国信证券布局光伏、新能源、智能终端、高端制造、医疗健康等多个产业,形成了覆盖全产业链的深度服务模式,以产业链龙头企业客户为基础,深入拓展和推进产业链协同服务和发展。截至2023年9月,国信证券服务了19家光伏企业,23家新能源企业,33家医疗健康企业,24家高端装备企业。

在深耕主业、做精专业的同时,国信证券坚持把支持科技创新摆在突出位置,发挥好科技创新金融服务平台作用。近年来,国信证券参与了全国首批和深交所首单科技创新债券(“21创投K1”)、全国首单可续期+创新创业双标债

券(“金控KY01”)以及全国首单县级科创孵化类科创公司债券(“23临港K1”),累计发行创新创业或科技创新债券共计33只,实际承销规模约148亿元(总发行规模约472亿元)。

在分析研究方面,国信证券敏锐把握经济结构转型、产业升级等机遇,全面优化研究资源配置,围绕深度研究理念,扎根产业深度研究。国信证券每年发布研究报告4000篇以上,覆盖上市公司600家以上,形成了新能源汽车、半导体装备、工业机器人等产业链专题报告,并举办各类研究活动推动产融资源对接。围绕企业服务陪伴计划,在服务深圳产业发展和实体经济方面,国信证券累计完成深圳地区保荐承销项目111个,募集资金808亿元;保荐贝特瑞、深圳燃气等67家深圳企业上市,保荐深圳地区企业上市数量排名行业首位,募集资金433亿元;累计为深圳企业发行债券464只,实际承销规模约2355亿元,服务30余

## 文化融合区位优势,服务“双区”建设发展大局

围绕深圳“双区”建设,服务“20+8”战略性新兴产业集群和培育发展未来产业,国信证券主动规划,积极布局,发挥本土优势、专业优势,支持深圳企业做优做强。

在服务深圳产业发展和实体经济方面,国信证券累计完成深圳地区保荐承销项目111个,募集资金808亿元;保荐贝特瑞、深圳燃气等67家深圳企业上市,保荐深圳地区企业上市数量排名行业首位,募集资金433亿元;累计为深圳企业发行债券464只,实际承销规模约2355亿元,服务30余

家深圳市属、区属国企发行各类债券170余只,有效规模在全部券商承销份额中占比连续三年(2020-2022年)位居行业前列。

此外,国信证券还积极为市区两级政府提供产业研究、项目尽调、顾问咨询等常态化研究支持,并在共设产业基金、协助招商引资、开展上市培育、提供债券融资等方面积极提供服务。子公司国信弘盛目前在深圳共设立基金10只,管理总规模超过50亿元。子公司国信资本投资深圳企业34家,投资金额逾21.2亿元。投资方向囊括了新一代信息技术、新能源、生物医药、高端装备等战略性新兴产业。此外,国信证券还与深圳市福田区、深汕特别合作区、坪山区、前海管理局等就产业基金、产业研究、上市培育等方面展开深度合作,已设立深汕智能网联汽车产业基金、罗湖亿合新材料基金等;推动蓝思科技智能机器人、雅创电子供应链、欣旺达动力电池基地等项目落户深圳。

作为总部位于深圳的全国性大型综合类券商,国信证券将在证券行业文化核心价值观的引领下,秉持“合规自律、专业务实、诚信稳健、和谐担当”的公司文化理念和“创造价值、成就你我、服务社会”的价值观念,抢抓全球科技发展先机,积极履行国有金融企业责任,加大金融服务科技创新力度,促进科技、产业、金融高水平良性循环,为实体经济增长动能转换和高质量发展贡献“国信力量”。